

L'action très haut débit

10 JANVIER 2012

HEXABYTE EN BOURSE

Plan

1 Présentation de Hexabyte

2 Valorisation

3 Détails de l'opération

PRESENTATION

1 Hexabyte en chiffres

2 Nos produits

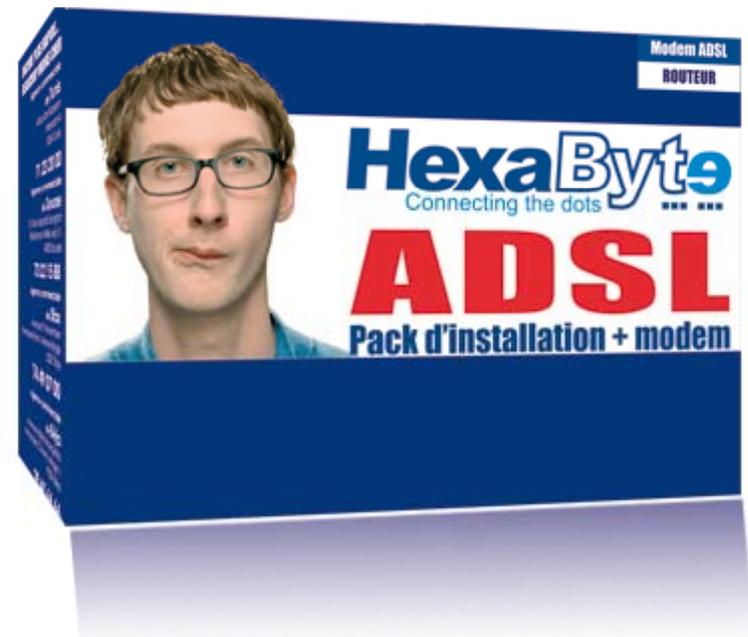
3 Notre réseau de vente

4 Nos systèmes informatiques

5 Pourquoi la Bourse

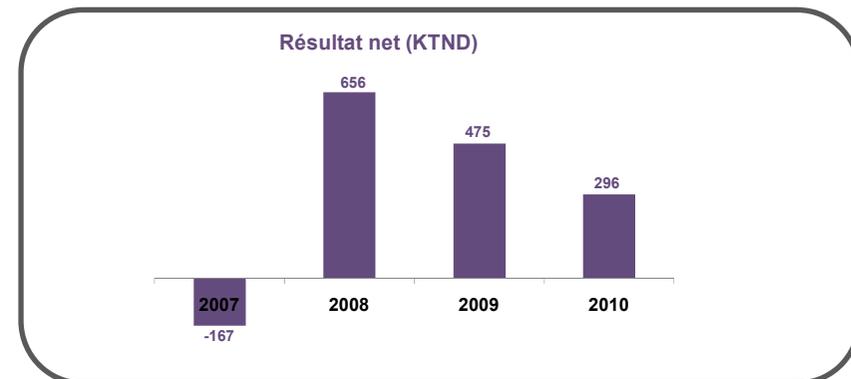
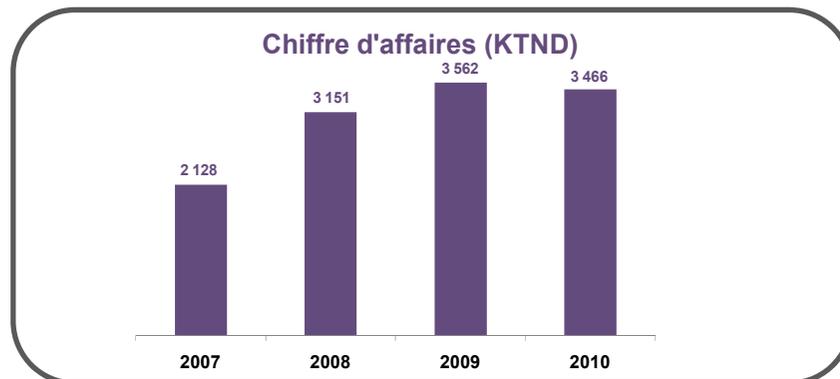
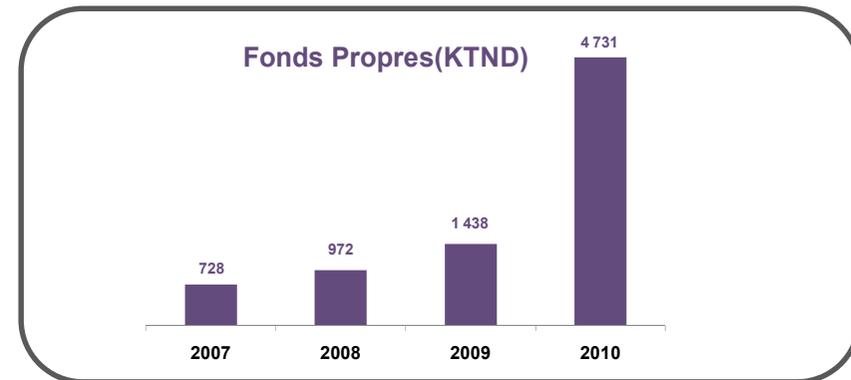
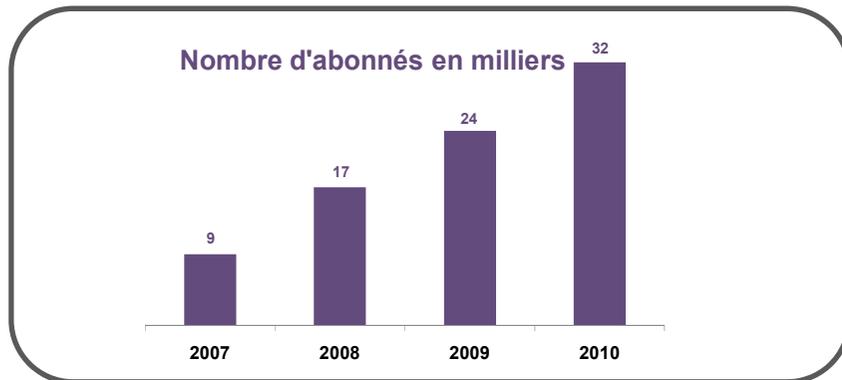
Hexabyte en chiffres

- ❑ **2001** création
- ❑ **1 750 000** dinars de capital
- ❑ **102** employés
- ❑ **13** agences (Sep 2011) + 2 en cours
- ❑ **6** Data centers
- ❑ **330** revendeurs
- ❑ **45 421** clients (31/12/2011)



L'action très haut débit

Hexabyte en chiffres (suite)



Nos produits : Dial Up

- Accès Internet téléphonique
- Cartes prépayées
- Recharge par SMS
- Zerodinars.com
- Modèle de partage de revenus avec TT



L'action très haut débit

Nos produits : ADSL

- Résidentiel et corporate
- Débit de 1 à 20 Mb
- Modems Hexabyte



Nos produits : Bundled

- Ordinateur+ADSL
- Pourquoi ?
- Comment ?



Nos produits : THD et Pro

- Corporate SDSL
- Fibre Optique
- Ligne spécialisée
- Frame Relay
- VSAT



HexaByte
Connecting the dots

Enfin un pack ADSL Pro sur mesure.
Décidez des options qui conviennent le plus à votre activité.

ADSL PRO

A PARTIR DE
149 DT/an

71 23 20 00
www.hexabyte.tn

Béja Av. Habib Bourguiba Imm. CTAMA, 1er étage, 6000 Béja 78 45 66 66	Menzah 4 4, Rue Ibn Bassem, Menzah 4, 1004 Tunis 71 23 20 00	Montplaisir Av. Rachedine Pacha, Pacha centre 1er étage, 1073 Tunis 71 14 23 00
Sfax 1 Av. 7 Novembre, Imm. Rami, 4ème étage, 3027 Sfax 74 49 07 00	Sfax 2 Route Grande Km 0.2, Imm. Medina Center 2, Magasin n°7, 3027 Sfax 74 40 70 09	Sousse 31 Rue Léopold Senghor, Rés. Wilek, 1er étage, Appl. B14 4000 Sousse 73 21 32 13

L'action très haut débit

Nos produits : Ingénierie

- Installation de VPN
- Sécurité des réseaux
- Installation IP complexes
- Hotspot



L'action très haut débit

Nos produits : Prémium

- Geotracking GPS(Mars 2012)
- Tablettes Android
- Caméras IP



L'action très haut débit

Notre réseau de vente: Retail sales unit

- Agences Hexabyte
- Concept du Store Hexabyte
- 13 + 2
- 1/3 des ventes



L'action très haut débit

Notre réseau de vente: Wholesale unit

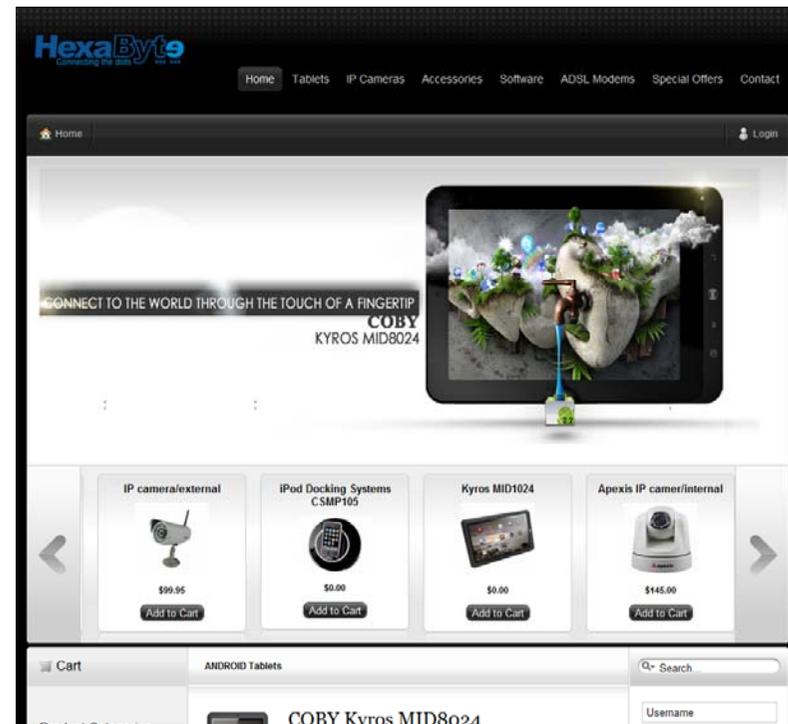
- Division géographique
- Gestion territoriale
- 300 revendeurs
- 2/3 des ventes
- Franchise (Juin 2012)



L'action très haut débit

Notre réseau de vente: net sales

- ❑  based store
- ❑  based store
- ❑ Hexabyte.us (bêta)

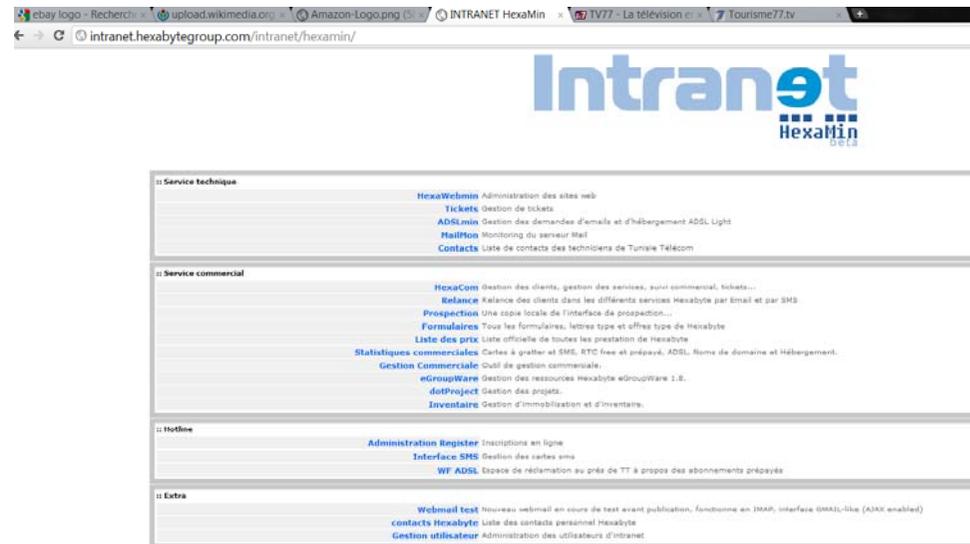


L'action très haut débit

Nos systèmes informatiques

☐ Développés en interne

- Invoicing
- Ticketing
- CRM
- Statistics
- Automatic control of Authentification servers
- Email Management
- Mobile texting
- Automatic notice sending
- Resellers management
- Marketing compaigns
- Project management



Pourquoi la bourse ?

- Financer le programme d'investissement
- Renforcer l'image de l'entreprise sur le plan national
- Accroître la visibilité de la société ce qui permettrait d'attirer vers elle des futurs partenaires et des nouveaux clients
- Eriger un système de contrôle et mettre en place des procédures qui permettent une gestion transparente des comptes de la société.
- Stimuler la croissance avec de nouvelles sources de financement



VALORISATION

- 1 Stratégie de développement
- 2 Programme d'investissement
- 3 Schéma de financement
- 4 Principales hypothèses
- 5 Business Plan
- 6 Méthodes d'évaluation
- 7 Synthèse de l'évaluation

Stratégie de développement

Renforcer le réseau de distribution

- ✓ Installer une agence par ville au minimum
- ✓ Affiner le découpage géographique de la présence d'Hexabyte sur le territoire tunisien à travers la mise en place des agences et le choix des revendeurs.

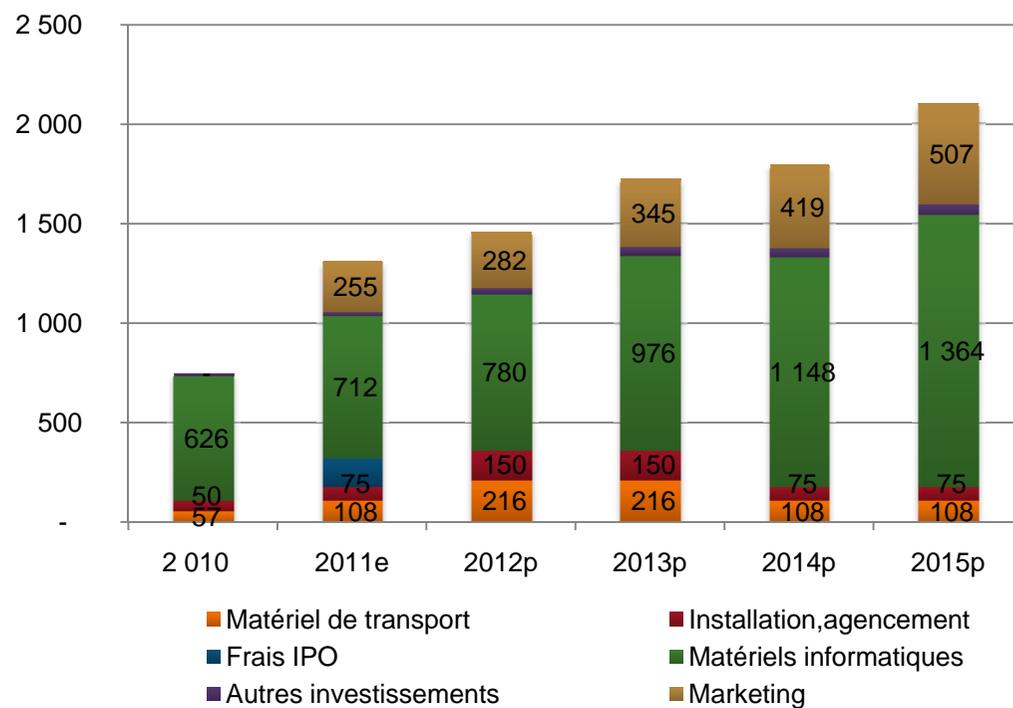
Mettre sur le marché un ensemble de nouveaux produits

- ✓ Pack (ordinateurs +service internet)
- ✓ Equipements de vidéosurveillance IP pour les sociétés et les particuliers
- ✓ Produits de téléphonie mobile et d'accès Internet sur mobile
- ✓ Composants informatiques à usage Internet
- ✓ Solution Hotspot pour les endroits publics et hôtels.

Mener une stratégie Marketing agressive

- ✓ Street marketing
- ✓ Réseaux sociaux tels que Facebook et autres,
- ✓ Campagnes SMS et Bluetooth
- ✓ Réseaux classiques
- ✓ Gratuités et d'abattement pour les nouveaux abonnés

Programme d'Investissement



Le montant total des investissements durant la période 2011 à 2015 est estimé à 8 million de dinars

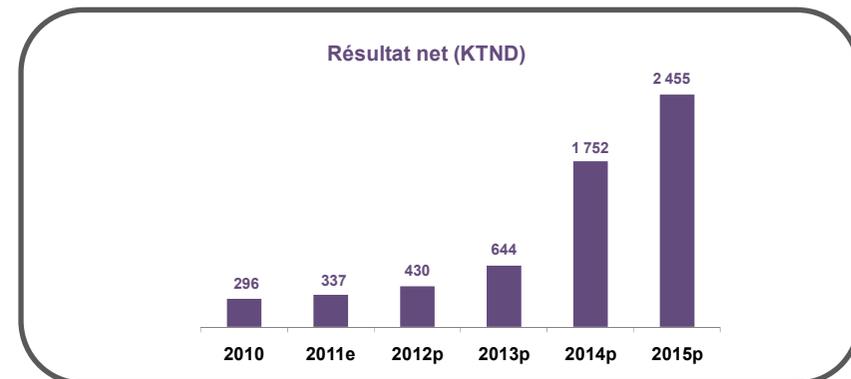
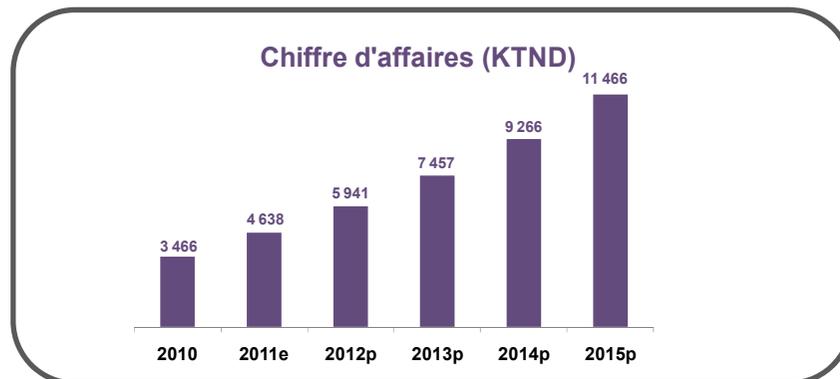
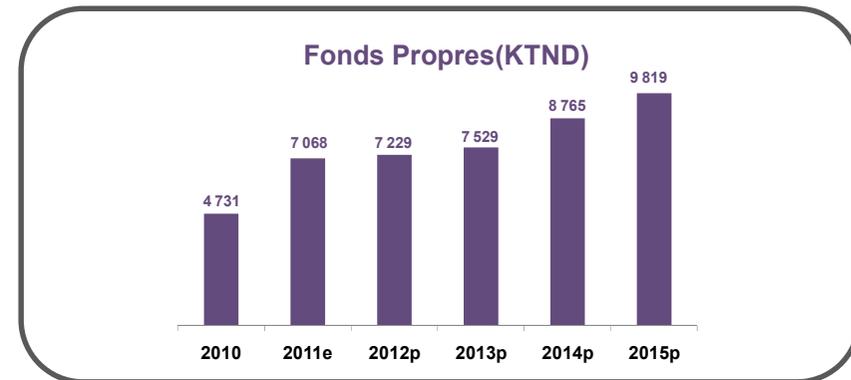
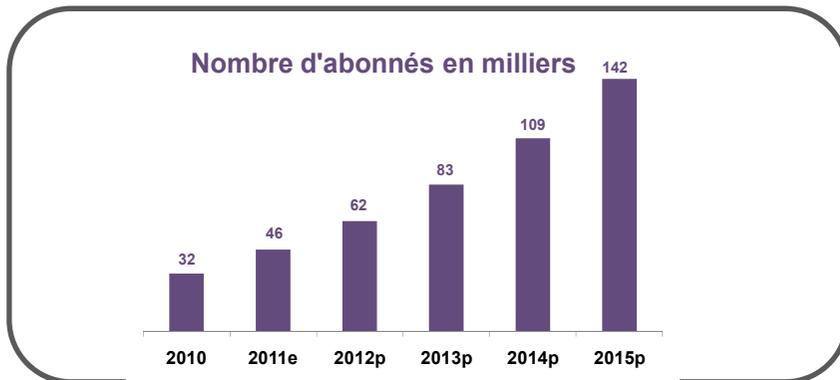
Schéma de Financement

- Le Plan d'investissement sera financé, en partie, par une augmentation de capital en numéraire de 5 Million de Dinars, le reste par autofinancement.
- 3 Millions de Dinars ont été souscrits par 2 FCCPRs et une SICAR dans le cadre d'un placement privé
- 2 Millions de Dinars seront souscrits dans le cadre d'une admission au marché alternatif de la cote de la bourse sous forme d'une Offre à Prix Ferme (OPF)
- Le prix d'émission a été fixé à 6 dinars par actions, soit 1 dinars de nominal et 5 dinars de prime d'émission

Principales Hypothèses du BP

- Une croissance moyenne anticipée du marché de 20% par an
- Le nombre de clients de Hexabyte passera de 46 milles en 2011 à 142 milles ports en 2015 (part de marché de 12%)
- La baisse du prix moyen par abonnement de 74 DT en 2011 à 61 DT en 2015
- La baisse des frais de la bande passante de 39 DT en 2010 à 17 DT en 2015.
- Un coût moyen de marketing d'acquisition estimé à 25% du revenu moyen d'un abonnement ADSL et un coût moyen de marketing d'entretien estimé à 10% du revenu moyen d'un abonnement ADSL.

Hexabyte: Business Plan



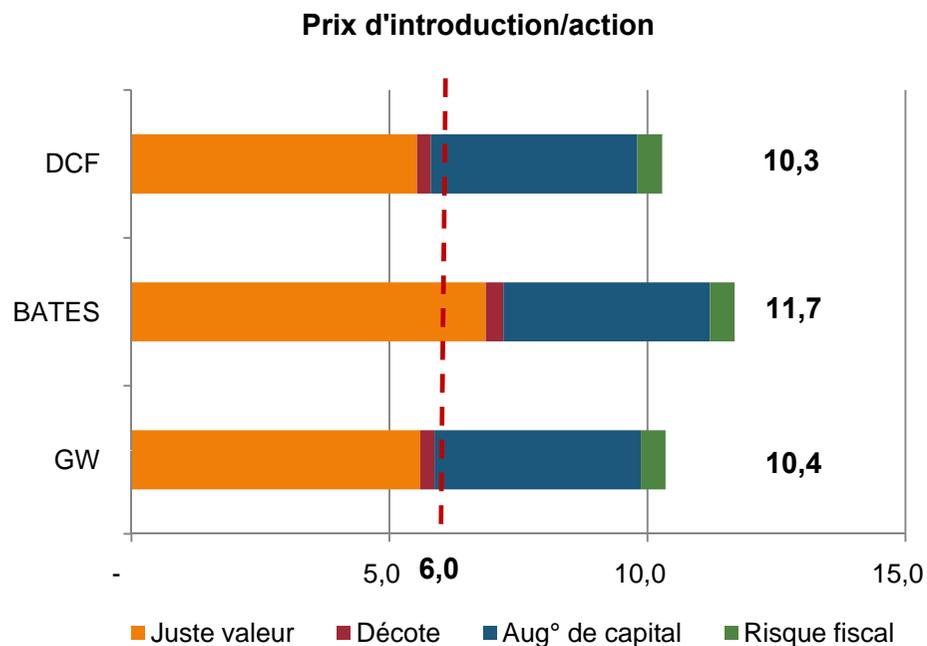
Méthodes d'évaluation

- **Méthode du goodwill:** Valoriser le fonds de commerce d'Hexabyte notamment le parc d'abonnés.
- **Méthode de Bâtes:** Répondre à l'attente des petits porteurs qui basent leur décisions sur la distribution des dividendes
- **Méthode des Discounted Cash Flow:** Evaluer le plan de croissance et d'investissement de la société et sa capacité à générer de la valeur pour les actionnaires

Détermination du coût du capital et du WACC	
Rf (BTA échéance Mai 2022)	6,2%
Rm-Rf (estimation)	7,60%
β sans dettes (contre un β de valeur internet de 0,78)	1,0
T	10,00%
% Fonds propres	100%
Id	7,00%
β dettes	1
Coût des fonds propres	13,80%
WACC	13,80%

Société	Ke	WACC
Carthage Ciment	16,37%	10,66%
Ennaki	12,06%	12,06%
Telnet	13,33%	13,33%

Synthèse de l'évaluation



Le prix d'introduction a été arrêté moyennant:

- Une prise en compte de l'augmentation de capital dans la valorisation de la Société, soit 5 million de dinars;
- Une prise en compte du risque fiscal antérieur, soit 0,619 million de dinars;
- Une prise en compte d'une décote de 5,34%

L'action très haut débit

DETAILS DE L'OPF

1 Cadre et nature de l'Offre

2 Mode de placement

3 Mode de répartition

4 Limitations des demandes

5 Autres détails

Cadre & Nature de l'Offre

Décision de l'AGE du 27/12/2010 d'augmenter le capital pour le porter de 1 250 000 DT à 2 083 334 DT par la création de 833 334 actions à émettre au PE de 6 dinars, soit 1 dinar de nominal et 5 dinars de prime d'émission à réaliser en deux phases indépendantes:

- Phase 1: Emission de 500 000 actions nouvelles, à un prix de 6 dinars l'action, réservées au profit de nouveaux souscripteurs dans le cadre d'un placement privé,
- **Phase 2: Emission de 333 334 actions nouvelles, à un prix de 6 dinars l'action, réservées au public dans le cadre de l'introduction des titres de la société au Marché Alternatif de la Cote de la Bourse via une OPF, permettant à la société de lever un montant de 2 000 004 dinars et générant une augmentation de capital de 333 334 dinars.**

L'action très haut débit

Mode de Placement

Catégories	Nombre d'actions	Répartition en % du capital social après l'opération	Répartition en % de l'OPF
Catégorie A : Institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 104 166 actions, soit 5% du capital social après augmentation.	166 667	8%	50%
Catégorie B : Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, autres qu'institutionnels, sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 10 416 actions, soit 0,5% du capital social après augmentation.	166 667	8%	50%
TOTAL	333 334	16%	100%

Mode de Répartition

- **Pour la catégorie A (Institutionnels) :**

Les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque institutionnel ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération.

- **Pour la catégorie B (Autres qu'institutionnels) :**

Les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

- **NB:** En cas d'excédent de titres offerts non demandés par l'une des deux catégories, le reliquat sera affecté à l'autre catégorie.

Limitations des demandes

- **Limitation du nombre d'actions:**

- **Limitation générale**

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à Dix (10) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 10 416 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 104 166 actions pour les institutionnels.

- **Limitations spécifiques aux OPCVM**

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de souscription. Tout non respect de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

NB: Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'offre à prix ferme.

Limitations des demandes (suite)

•Limitation du nombre des demandes:

- Trois demandes de souscription à titre de **mandataire d'autres personnes**. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration dûment signé et légalisé.
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre **d'enfants mineurs à charge**. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Autres détails

- **Période de validité de l'offre:**

L'offre à prix ferme est ouverte au public du 13/01/2012 au 19/01/2012 inclus

- **Date de jouissance des actions:**

Les actions nouvelles, émises dans le cadre de cette offre, porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2011.

Autres détails

- **Contrat de liquidité:**

Période : 6 mois

Gestionnaire : TSI

Initiateur : Naceur Hidoussi

Valeur : 200 000 dinars et 33 000 titres (19,9% de l'OPF)

- **Régulation de cours:**

Engagement de le mettre en place lors de la prochaine AGO

Autres détails

- **Avantage fiscal:**

Augmentation de capital relative à un projet d'extension objet de la déclaration API du 22/12/2010, ouvrant normalement droit à dégrèvement sans limite (100%) et sans minimum d'impôt, mais portant uniquement sur le nominal de l'action sauf pour les FCPRs et les SICARs.

NB: En raison du litige fiscal et par prudence, les souscripteurs sont invités à ne pas baser leur décision d'investissement sur les économies d'impôt pouvant être rapportées par un tel investissement.

A close-up photograph of a person's hand holding a bright yellow sticky note. The note has the words "thank you" written in a cursive, handwritten style. The word "you" is underlined with two horizontal lines. The background is a soft-focus teal color.

thank
you

Merci de votre attention